

## Comunicado de Prensa

# PCR Verum Incrementa a 'A/M' la Calificación de Largo Plazo de Acreimex

Monterrey, Nuevo León (Junio 17, 2026)

PCR Verum incrementó a 'A/M' desde 'A-/M' la calificación para el largo plazo de Cooperativa Acreimex, S.C. de A.P. de R.L. de C.V. (Acreimex), en tanto que, fue ratificada su calificación de corto plazo en '2/M'. Adicionalmente, fue modificada la Perspectiva para la calificación de largo plazo a 'Estable' desde 'Positiva'.

El incremento en la calificación de largo plazo de Cooperativa Acreimex se fundamenta en su sólida posición financiera, con crecimientos sostenidos en su escala operativa y manteniendo una sana calidad de activos. La expansión de su red de sucursales ha resultado en una mayor generación de ingresos, alcanzando también mejores niveles de eficiencia, lo que ha derivado en el fortalecimiento paulatino de sus índices de capitalización. Asimismo, se toma en cuenta la apropiada estructura de fondeo que exhibe la entidad, basada en un amplio volumen de captación y complementada por líneas crediticias bancarias con buena disponibilidad y razonables condiciones. Por su parte, las calificaciones están limitadas por la alta concentración de la cartera crediticia en el estado de Oaxaca, así como por la significativa proporción de créditos dirigidos a consumo y micronegocios, segmentos que, en opinión de PCR Verum, son más sensibles a la evolución económica del país, lo que podría afectar su desempeño en escenarios adversos.

**Sana Calidad de Activos con Niveles Contenidos de Cartera Vencida.** Al cierre del 1T26, el índice de morosidad ajustado por castigos se ubicó en 2.0%, en línea con el cierre de 2025 y por debajo del 2.1% registrado en 2024, esto pese al crecimiento anual de 20.8% en el portafolio. Este desempeño se sustenta en políticas prudentes de originación, el reforzamiento de la cobranza preventiva y el uso de seguros y garantías que han contenido la morosidad en los segmentos individual y de agronegocios. Adicionalmente, las reservas preventivas cubren 1.9 veces la cartera vencida, mientras los castigos permanecen acotados, sumando Ps\$7.2 millones durante los 3M26.

**Expansión en Escala Operativa Beneficia Generación de Resultados.** El crecimiento sostenido de la red de sucursales ha derivado en una base creciente de socios y un mayor volumen de negocio. Durante 2025, los ingresos totales sumaron Ps\$985.1 millones, un avance anual de +27.8%, mientras la utilidad neta ascendió a Ps\$295.1 millones (+50.9%), revirtiendo la tendencia de contracción gradual de rendimientos observada previamente, alcanzando sólidos indicadores ROAA y ROAE de 3.6% y 20.2%, respectivamente. Esta dinámica positiva se ha extendido a los 3M26, periodo en el que la maduración de la infraestructura incorporada en ejercicios previos se tradujo en una utilidad neta de



Ps\$92.8 millones (+58.2% vs 3M25), con un ROAA de 4.1%, un ROAE de 22.2% y un Índice de Eficiencia de 65.3%, de momento su mejor registro en el periodo de análisis.

**Base Patrimonial Fortalecida.** Con cifras al 1T26, el capital contable de la Cooperativa ascendió a Ps\$1,720.7 millones, un crecimiento de 18.4% en los UDM, sustentado en la recurrente generación de utilidades y, en menor medida, en las suscripciones de capital de socios de nuevo ingreso. La razón de Capital Contable a Activos Totales se ubicó en 18.4%, nivel consistente con su trayectoria histórica pese al importante crecimiento en la escala de negocios; mientras que el NICAP se situó en 239.7%, cubriendo de manera suficiente los riesgos enfrentados por la institución. Adicionalmente, los activos de baja productividad representaron un contenido 6.3% del capital contable, destacando una marginal porción de bienes adjudicados.

**Apropiado Acceso al Fondeo con Sanos Niveles de Liquidez.** La captación tradicional se mantiene como la principal fuente de recursos de la Cooperativa, alcanzando Ps\$6,421.4 millones al 1T26, un incremento anual de 22.2%, con una alta pulverización en ambas modalidades que minimiza riesgos por concentración. Este fondeo se complementa con líneas de la Banca de Desarrollo y Comercial por Ps\$1,445 millones, de las cuales el 62.0% permanecía disponible. Por su parte, el efectivo en bancos e inversiones temporales ascendió a Ps\$1,877.2 millones, equivalente a un buen 29.2% de la captación total. Esta posición permite a la entidad solventar sus obligaciones, reflejándose además en brechas de liquidez positivas en todos los horizontes, con un acumulado de Ps\$2,290.7 millones.

**Concentraciones Geográficas Significativas.** Pese a su presencia en 11 estados de la república, la operación de la Cooperativa mantiene una elevada concentración en Oaxaca, donde se ubican 38 de sus sucursales y se origina el 68% del portafolio total, seguido de Yucatán con una participación de 12%. Esta concentración expone a la entidad a la dinámica económica regional, si bien la apertura de sucursales en nuevas plazas continúa favoreciendo una diversificación gradual.

**Sensibilidad en el Sector Consumo y Micronegocios.** Al 1T26, la cartera destinada al consumo concentró 66.2% del portafolio total, manteniéndose como el principal destino de crédito de la Cooperativa. Su mercado objetivo se caracteriza por acreditados con historial crediticio limitado e ingresos moderados o inconsistentes durante algunos ciclos económicos, lo que los vuelve más vulnerables ante episodios de desaceleración. No obstante, el uso de seguros y garantías ha contenido los deterioros observados en este segmento.

## Perspectiva 'Estable'

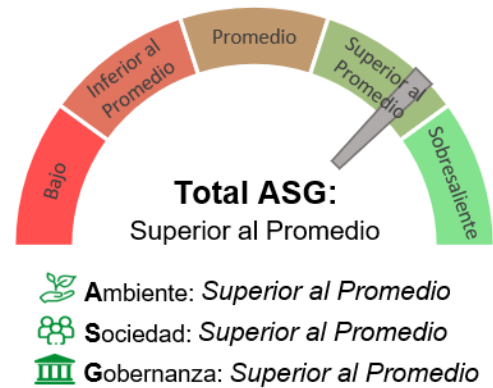
Las calificaciones podrían tener un alza en caso de presentar un robustecimiento sostenido en los niveles de capitalización, materializando favorablemente el crecimiento en el volumen de sus operaciones que derive en una generación de ingresos sólida, conservando los buenos indicadores de morosidad y reservas crediticias. Por el contrario, éstas podrían ser impactadas a la baja por un deterioro no anticipado en su posición de liquidez, calidad de activos o en caso de observar condiciones en el sector que puedan ocasionar afectaciones en las operaciones de la Cooperativa, entre otros.



Cooperativa Acreimex fue constituida en 2001 en Villa de Etla, Oaxaca, teniendo en cuenta que a partir de 2007 comenzó a operar bajo la figura de Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo (SOCAP) al amparo de la Ley General de Sociedades Cooperativas y la Ley de Ahorro y Crédito Popular. La institución brinda una buena gama de servicios financieros a sus asociados, incluyendo créditos dirigidos a consumo, comerciales y de vivienda. Al cierre de 1T26, la Cooperativa operaba un portafolio crediticio de Ps\$7,056.6 millones, apoyada en su red de 81 sucursales distribuidas en 11 estados de la república.

## Factores ASG

Cooperativa Acreimex presenta acciones superiores al promedio con respecto a factores ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza). Desde su fundación, ha mantenido un enfoque centrado en la inclusión financiera de comunidades marginadas, particularmente en zonas rurales y semiurbanas. Este compromiso se refleja en iniciativas como talleres de educación financiera, programas de reforestación y donaciones a comunidades locales. Además, ha apoyado a otras instituciones y socios mediante procesos de rescate, fusión y absorción de activos. En términos de gobernanza, Acreimex cuenta con una estructura sólida y alineada con el marco regulatorio para las SOCAPs. Su Consejo de Administración, compuesto por seis miembros, incluyendo dos independientes, se reúne mensualmente y es respaldado por diversos comités especializados.



## Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

## Analistas

**María Lucía González Calderón**  
Analista Senior  
☎ (81) 1936-6692 Ext. 111  
✉ [marilu.gonzalez@verum.mx](mailto:marilu.gonzalez@verum.mx)

**Jesús Hernández de la Fuente**  
Director  
☎ (81) 1936-6692 Ext. 108  
✉ [jesus.hernandez@verum.mx](mailto:jesus.hernandez@verum.mx)

**Daniel Martínez Flores**  
Director General Adjunto de Análisis  
☎ (81) 1936-6692 Ext. 105  
✉ [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

## Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'A-/M'	'A/M'
Corto plazo	'2/M'	'2/M'



---

Perspectiva	'Positiva'	'Estable'
-------------	------------	-----------

---

### Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Acreimex se realizó el pasado 10 de junio de 2025 La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de marzo del 2026.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que el riesgo contraparte de Cooperativa Acreimex han sido calificada por HR Ratings en 'HR A-' y 'HR 2' con perspectiva 'Estable' el 4 de mayo de 2026.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

